

This letter to the bondholders is issued in Norwegian only. For further information please contact Nordic Trustee AS.

Til obligasjonseierne i:

ISIN: NO0010789282 - Bergen-Os Bompengeselskap AS 17/27 2,73%

Oslo, 5. november 2018

Innkalling til obligasjonseiermøte

Nordic Trustee AS er tillitsmann («**Tillitsmannen**») for ovennevnte obligasjonslån («**Obligasjonslånet**»), utstedt av Bergen-Os Bompengeselskap AS («**Utstederen**»). Uttrykk med stor bokstav skal ha den mening som er tillagt dem i obligasjonsavtalen datert 16. mars 2017 («**Obligasjonsavtalen**»).

Informasjonen i denne innkallingen vedrørende Utstederen eller markedsforhold er gitt av Utsteder og Tillitsmannen har ikke på noen måte ansvar for slik informasjon.

1. Introduksjon

Ferde AS (org. nr. 918 012 745) er et norskregistrert aksjeselskap som eies av Sogn og Fjordane fylkeskommune, Hordaland fylkeskommune, Rogaland fylkeskommune, Aust-Agder fylkeskommune og Vest-Agder fylkeskommune.

I mars 2018 kjøpte Ferde AS samtlige aksjer i Utstederen. Aksjene i Utstederen var tidligere eid av Hordaland fylkeskommune, Bergen kommune og Os kommune. Transaksjonene ble gjennomført som ledd i oppfyllelse av den statlig initierte bompengereformen, jfr. Meld. St. 25 (2014-2015).

Neste steg i prosessen er å gjennomføre en forenklet mor/datter-fusjon mellom Ferde AS og Utstederen. Denne prosessen har nå påbegynt. Gjennomføring av fusjonen vil blant annet innebære at Utstederen vederlagsfritt overdrar sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser til Ferde AS, og at Utstederen oppløses, jfr. aksjelovens § 13-16.

I forbindelse med forberedelse til gjennomføring av fusjonen mellom Ferde AS og Utstederen sendte Ferde AS e-post til Tillitsmannen den 19. oktober 2018, hvor det ble bedt om at Tillitsmannen;

- (i) undersøkte mulighetene for, og eventuelt gjennomførte flytting av Utstederens Obligasjonslån fra Oslo Børs til Nordic ABM; og at
- (ii) Tillitsmannen informerte Obligasjonseierne om den planlagte fusjonen mellom Ferde AS og Bergen-Os Bompengeselskap AS, samt innhentet samtykke fra Obligasjonseierne til gjennomføring av fusjonen

Bakgrunnen for forespørselen om flytting av Obligasjonslånet er at Ferde AS ikke ønsker å måtte følge kravet om at IFRS må brukes for regnskapsavleggelsen. Obligasjonseierne vil i

dette Obligasjonseiermøtet bli bedt om å samtykke til flytting av Utstederens Obligasjonslån fra Oslo Børs til Nordic ABM, samt å samtykke til gjennomføring av fusjonen.

Hva gjelder øvrig informasjon om prosessen vises det til brev fra Kluge Advokatfirma datert 18. mai 2018, som også er vedlagt denne innkallingen som **Vedlegg 2**. Ny garantierklæring fra Hordaland fylkeskommune er vedlagt som **Vedlegg 3**. I perioden etter 18. mai 2018 har (i grove trekk) følgende blitt gjennomført:

- Av de 15 varslede fusjonene i brev av 18. mai 2018, er til sammen 10 gjennomført. De resterende har blitt meldt, men er p.t. ikke gjennomført. Ferde AS ønsker imidlertid også å få gjennomført disse i løpet av 2018. Vi viser til oversikten over kunngjøringer i Foretaksregisteret: https://w2.brreg.no/kunngjoring/hent_nr.jsp?orgnr=918012745.
- Ferde AS har i tillegg kjøpt 100 % av aksjene i Bømlo Vegselkap AS, Hardangerbrua AS, Jondalstunellen AS, Voss og Omland Bompengeselskap AS, Fastlandssambandet Halsnøy AS og Kvam Bompengeselskap AS. Som en konsekvens av gjennomføring av fusjonene mellom Ferde AS og henholdsvis Aust-Agder Vegfinans AS, Lister Bompengeselskap AS og Nye Kristiansand Bompengeselskap AS, har også Agder Bomdrift AS blitt et 100 % eid datterselskap av Ferde AS. Det planlegges nå også gjennomført fusjoner mellom Ferde AS og disse 7 bompengeselskapene. Ferde AS håper også å få gjennomført disse fusjonene i løpet av 2018.

Dersom enkelte av Obligasjonseierne ønsker mer informasjon om prosessen, kan advokat Knut Magnussen i Kluge Advokatfirma (922 53 547 / knut.magnussen@kluge.no) eller leder av juridisk avdeling i Ferde AS Leiv Olav Sunde (922 28 138 / leiv.olav.sunde@ferde.no), kontaktes.

2. Forslag

2.1 Forslag til endring av Låneavtalen

Det foreslås at Obligasjonseierne samtykker til at Ferde AS kan flytte Obligasjonslånet fra Oslo Børs til Nordic ABM, og i den forbindelse at definisjonen av «Noteringssted» i Obligasjonsavtalen endres fra «Oslo Børs» til «Nordic ABM».

Vi gjør oppmerksom på at det følger av obligasjonsreglene til Oslo Børs punkt 7.3.1 at flytting i utgangspunktet kun kan gjennomføres dersom (i) slik flytting vedtas på et Obligasjonseiermøte, og (ii) at Utsteder fremmer et tilbakekjøpstilbud til Obligasjonseierne. Hvis samtlige Obligasjonseiere møter (eventuelt ved fullmakt) og stemmer for vedtak om flytting til ABM, vil det imidlertid ikke være nødvendig å fremme et slikt tilbakekjøpstilbud, jfr. obligasjonsreglene punkt 7.3.2 (4).

Tilbakekjøpstilbud er ikke vedlagt denne innkallingen. Dersom ikke samtlige Obligasjonseiere møter (eventuelt ved fullmakt) og/eller mindre enn samtlige Obligasjonseiere stemmer for vedtaket, vil vedtaket følgelig ikke bli gjennomført.

2.2 Samtykke til gjennomføring av fusjon

Det foreslås at Obligasjonseierne samtykker til at fusjon mellom Ferde AS og Utstederen kan gjennomføres.

3. Vurdering/anbefaling av Tillitsmannen

Forslagene fremlegges for Obligasjonseierne uten ytterligere vurdering eller anbefaling fra Tillitsmannen. Obligasjonseierne må på egen hånd vurdere sin stemmegivning over forslagene.

Utsteder har informert Tillitsmannen om at obligasjonseiere som til sammen innehar større posisjoner i Obligasjonslånet stiller seg positive til forslagene.

4. Obligasjonseiermøte:

Obligasjonseierne innkalles herved til obligasjonseiermøte:

Tidspunkt:	16. november 2018 - kl 13:00
Sted:	Nordic Trustees lokaler, Haakon VII's gate 1, 0161 Oslo, 6. etg.

Til behandling foreligger:

1. Godkjenning av innkallingen.
2. Godkjenning av dagsorden.
3. Valg av to personer som sammen med møteleder skal underskrive protokollen.
4. Samtykke til endring av Obligasjonsavtalen:

Det fremsettes følgende forslag til vedtak:

«Obligasjonseiermøtet vedtar forslaget som beskrevet i seksjon 2.1 av denne innkallingen.»

5. Samtykke til gjennomføring av fusjon mellom Ferde AS og Utstederen:

Det fremsettes følgende forslag til vedtak:

«Obligasjonseiermøtet vedtar forslaget som beskrevet i seksjon 2.2 av denne innkallingen.»

Ovennevnte vedtak vil etter Obligasjonsavtalen kreve tilslutning fra minst 2/3 av avgitte stemmer på Obligasjonseiermøtet, samt at minimum 5/10 av Stemmeberettigede obligasjoner er representert på Obligasjonseiermøtet.

Dersom ikke samtlige Obligasjonseiere møter (eventuelt ved fullmakt) vil vedtak nr. 4 ikke bli gjennomført. Det samme gjelder dersom samtlige møter, men en eller flere Obligasjonseiere ikke stemmer for vedtaket.

Vedlagte Obligasjonseierskjema fra Verdipapirregisteret (VPS) angir obligasjonseiers obligasjonsbeholdning på utskriftstidspunktet. Obligasjonseierskjemaet tjener som bevis for eierforholdet og stemmeretten for obligasjonene på obligasjonseiermøtet. (Er obligasjonene registrert via forvalter må forvalteren bekrefte; (i) hvem som er obligasjonseier, (ii) samlet pålydende på obligasjonene og (iii) kontonummer i VPS.)

Den enkelte obligasjonseier kan gi Nordic Trustee fullmakt til å stemme på deres vegne. Obligasjonseierskjemaet vil da også tjene som fullmaktsskjema. Fullmakt gis ved å oversende Obligasjonseierskjemaet i undertegnet stand til Nordic Trustee i tilstrekkelig tid før avholdelse av obligasjonseiermøtet (ved scannet e-mail, telefax eller post - se første side av dette brev for ytterligere detaljer).

De som er registrert som holdere av obligasjoner i verdipapirregisteret ved utløpet av dagen før avholdelse av Obligasjonseiermøtet kan stemme på Obligasjonseiermøte. Er obligasjoner overført til ny eier etter utskriften av Obligasjonseierskjemaet må ny eier ta med til obligasjonseiermøtet (eller vedlegge fullmakten) bekreftelse som etter Tillitsmannens mening vil være tilstrekkelig bevis for eierskapet til obligasjonene.

Av praktiske grunner ber vi om at obligasjonseiere som ønsker å være tilstede personlig eller med fullmektig (annen enn Nordic Trustee) på selve obligasjonseiermøtet melder dette til Nordic Trustee på telefon eller e-post (mail@nordictrustee.com) innen kl 1600 bankdagen før avholdelse av obligasjonseiermøtet.

Med vennlig hilsen
Nordic Trustee AS



Erik Marín-Andresen

Vedlegg 1: Obligasjonseierskjema
Vedlegg 2: Brev fra Kluge Advokatfirma datert 18. mai 2018
Vedlegg 3: Garantierklæring fra Hordaland Fylkeskommune

Nordic Trustee AS
v/Jo Forfang
Postboks 1470 Vik
0116 Oslo

Dette brevet er bare sendt per e-post.

Vår ref.: 320777-003\2005201\v1\knma
E-post: knut.hausken.magnussen@kluge.no
Ansvarlig advokat: Robert Lund

Bergen, 18. mai 2018

ANMODNING OM SAMTYKKE TIL FUSJON OG OVERFØRING AV AVTALE

Vi representerer Ferde AS, et aksjeselskap med org. nr. 918 012 745 og forretningsadresse Fjøsangerveien 68, 5068 Bergen. Selskapet er eid av henholdsvis Hordaland (20 %), Sogn og Fjordane (20 %), Aust-Agder (20 %), Vest-Agder (20 %) og Rogaland Fylkeskommune (20 %).

Ferde AS har i løpet av året ervervet 100 % av aksjene i følgende bompengeselskap:

AS Austevoll Bruselskap, Askøy Bompengeselskap AS, Aust-Agder Vegfinans AS, Bergen Bompengeselskap AS, Bergen-Os Bompengeselskap AS, Finnfast AS, Førdepakken Bompengeselskap AS, Gjesdal Bompengeselskap AS, Haugaland Bompengeselskap AS, Haugalandspakken AS, Lister Bompengeselskap AS, Nord Jæren Bompengeselskap AS, Nye Kristiansand Bompengeselskap AS, Rogaland Bompengeselskap AS og Rogfast AS.

Ervervene har blitt gjennomført som ledd i oppfyllelse av den statlig initierte bompengereformen, jfr. Meld. St. 25 (2014-2015). Ett av formålene med prosessen er å redusere antall aksjeselskap som driver med innkreving av bompenger, for derigjennom å oppnå kostnadsbesparelser og mer likeartet virksomhet. Det er også et ønske om å søke å rette opp i tidligere fragmentert organisering og å realisere uutnyttede stordriftsfordeler. Reformen vil også kunne bidra til økt profesjonalitet i bompengesektoren, både med hensyn til innkreving og finansforvaltning.

Neste steg i prosessen er å fusjonere bompengeselskapene inn i Ferde AS. Denne prosessen har nå påbegynt. Styret i Ferde AS, og styrene i samtlige 15 bompengeselskap nevnt ovenfor, besluttet den 26. april 2018 at de ønsker å gjennomføre en forenklet mor/datter fusjon etter reglene i aksjelovens § 13-23. Melding om beslutning om fusjon har blitt sendt til Foretaksregisteret. Fusjoner er imidlertid først planlagt gjennomført på et senere tidspunkt – tidligst i juli. Det er mulig at fusjonene vil bli gjennomført på ulike tidspunkt, for å sikre en smidig overgang fra flere til ett selskap.

Kluge Advokatfirma Stavanger
Laberget 24, Hinna Park
Postboks 277
4066 STAVANGER

Tel: 51 82 29 00
Fax: 51 82 29 01
E-post: stavanger@kluge.no

Kluge Advokatfirma Oslo
Bryggegate 6
Postboks 1548, Vik
0117 OSLO

Tel: 23 11 00 00
Fax: 23 11 00 01
E-post: oslo@kluge.no

Kluge Advokatfirma Bergen
Starvhusgaten 2 B
Starvhusgaten 2 B
Postboks 394 Sentrum

Tel: 55 21 98 00
Fax: 55 21 98 01
E-post: bergen@kluge.no

Organisasjonsnummer
913 296 117 MVA

Bank
9685.27.21690 (driftskonto)
9685.27.21755 (klientmidler)
9685.27.54068 (eiendomsmegling)
SWIFT: HANDNOKK

Gjennomføring av fusjonene vil blant annet innebære at bompengeselskapene vederlagsfritt overdrar sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser til Ferde AS, og at de 15 bompengeselskapene som er nevnt ovenfor oppløses, jfr. aksjelovens § 13-16.

Det er, i tråd med reglene i aksjeloven, lagt opp til at gjeldende avtaler overdras til Ferde AS. Det er i den forbindelse ikke lagt opp til at det inngås nye avtaler eller blir utstedt nye garantidokument. Ferde AS har imidlertid søkt om overføring av garantiene (fra bompengeselskapene til Ferde AS). Søknadene har blitt godkjent av fylkeskommunene, relevante kommuner, og er sendt til Kommunal- og Moderniseringsdepartementet, jfr. også kommuneloven § 51 nr. 1. Overdragelse av garantien(e) som gjelder E39 Sveгатjørn-Rådal har blitt godkjent av departementet, se vedlagte brev. Mer informasjon vedrørende overføring av garantiene kan eventuelt oversendes ved behov.

Vi har tidligere fått opplyst at Nordic Trustee AS har gitt et obligasjonslån (med ISN nr. 0010789282) til Bergen-Os Bompengeselskap AS («**Avtalen**»). Ferde AS er av den oppfatning at fusjonen ikke vil medføre en vesentlig svekkelse av låntakers evne til å oppfylle låntakers forpliktelser etter Avtalen, jfr. Avtalens punkt 3.5.1. Med henvisning til telefonsamtale den 8. mai 2018 legger Ferde AS derfor til grunn at fusjonen kan gjennomføres uten noe eksplisitt samtykke fra Nordic Trustee AS. Dersom Nordic Trustee AS likevel skulle ha innvendinger eller kommentarer, ber vi (som avtalt på telefon) om at disse sendes per e-post til knut.magnussen@kluge.no senest innen 12. juni 2018.

Dersom Nordic Trustee AS har andre avtaler eller avtaler med andre bompengeselskap som er involvert i fusjonen (og dere er av den oppfatning at det kreves samtykke for å gjennomføre fusjon i henhold til vilkårene i denne/disse avtalene) ber vi om at dere informerer oss om dette så snart som mulig.

Ved eventuelle spørsmål kan undertegnede kontaktes på e-post eller telefon (922 53 547).

Med vennlig hilsen
Kluge Advokatfirma AS

Knut Hausken Magnussen
Advokat

GARANTIERKLÆRING

Undertegnede, Hordaland Fylkeskommune, org. nr. 938 626 367, stiller seg med denne garantierklæring som selvskyldnergarantist for de forpliktelser Ferde AS, org. nr. 918 012 745 har påtatt seg som låntaker i obligasjonslån med ISIN NO0010789282 - 2,73% Bergen-Os Bompengeselskap AS obligasjonslån 2017/2027 («**obligasjonslånet**»).

Selvskyldnergarantien omfatter obligasjonslånets hovedstol NOK 278 millioner med tillegg av renter og omkostninger.

Garantien er avgitt i henhold til vedtak gjort i fylkestinget i Hordaland den 7. mars 2018, sak 13/2018. Vedtaket er godkjent i brev fra Kommunal- og Moderniseringsdepartementet den 18. april 2018 (ref. 18/1617-2).

Denne selvskyldnergaranti utgjør en for oss i alle henseende gyldig og bindende forpliktelse som kan iverksettes overfor oss i tråd med låneavtalens vilkår. Alle nødvendige godkjennelser og tillatelser fra offentlig myndighet for å avgi denne garantierklæringen er innhentet, og er trådt i kraft. Det bekreftes at obligasjonslånet ligger innenfor den låneramme som er omfattet av fylkestingets vedtak.

Bergen, 6. juni 2018

Hordaland Fylkeskommune

